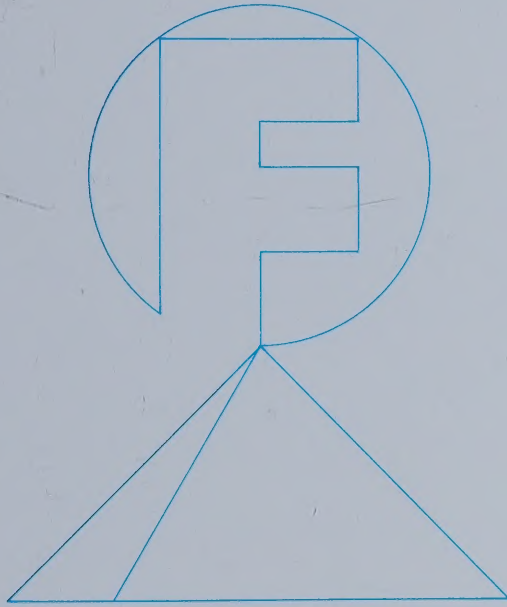


# Annual Report/Rapport Annuel 1966

AR80



*Lee B*

Canadian Foundation Company Ltd.



## Canadian Foundation Company Ltd.

Head Office: 2200 Yonge Street, Toronto 12, Ontario

### Board of Directors

\*Samuel Fingold, *Chairman*

\*C. P. Baker

E. J. Courtois, O.C.

A. A. Cumming

Harvey Fingold

W. E. Hickey

H. Owen Jones

\*R. A. Kingston, O.C.

H. H. Leather, M.B.E.

\*T. R. McLagan, O.B.E.

Lazarus Phillips, O.B.E., O.C.

\*L. N. Watt

### Honourary Director

F. G. Rutley

### Officers

Samuel Fingold, *Chairman*

W. E. Hickey, B.Sc., B.Eng., LL.D.,

*Vice-Chairman of the Board and Director of Engineering*

C. P. Baker, *President*

G. L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A.

*Vice-President and Secretary-Treasurer*

C. A. Fletcher, C.A., *Comptroller*

W. R. Smith, B.Com., LL.B., *Assistant Secretary*

*\*Members of Executive Committee*



# Directors' Report to the Shareholders

Your directors are pleased to submit this report on the consolidated operations, fiscal results and financial condition of your Company for the twelve month period ended October 31, 1966.

This date marked the completion of the Company's first twelve month fiscal period since the change of the fiscal year-end during 1965 from December 31 to October 31. As a result comparative figures mentioned throughout this report are on the basis of twelve months' operations in 1966 versus ten months' operations in 1965.

## Financial Position

The income of Canadian Foundation for the twelve months' operations in 1966 amounted to \$1,322,644, before providing for estimated income taxes of \$282,000. This represents an increase of \$604,344 over the income for the ten months comprising fiscal 1965. A provision for income taxes for fiscal 1965 was not required.

A summary of the operating results of the Company and its subsidiaries for the current fiscal year and the previous ten month fiscal period is included in the financial statement section of this report. Earnings during this period include profits and losses recorded on construction contracts on a basis consistent with the previous year.

Preferred and common dividends declared by Canadian Foundation during 1966 amounted to \$589,203. Common dividends in 1966 were maintained at the annual rate of 20 cents per share established in 1963.

During the 1966 fiscal period, the Company reduced its bank loans \$5,418,384. This has been achieved largely through planned reductions in inventories and other assets employed in the Company's equipment sales operations.

## Conditions in the Industry

Total volume of all types of construction in Canada during 1966 is expected to show a 14 percent increase over 1965, but due to current economic uncertainties it is difficult to forecast any change to the current level of activity. However, in our particular spheres of activity prospects are encouraging based on recent announcements regarding capital expenditure programs.

## The Company

The results of the Company's efforts to obtain a higher volume of negotiated contracts and to concentrate on its areas of specialized experience are reflected in the improved operating results and high quality backlog of the construction operations. This philosophy will continue to be emphasized in the forthcoming year and the success of this concept is expected to be evident in the results of the 1967 operations.


The Company condensed its equipment sales operations during the year with a view to concentrating its efforts on prime market areas. The substantial reduction in investment achieved by this program will minimize the Company's exposure in areas of marginal profitability and increase the Company's financial capacity.

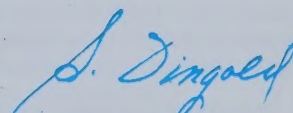
The backlog of engineering contracts being carried forward from 1966 is quite favourable and, as a result, continued success is anticipated in the Company's engineering operations. Two of the realty developments are fully leased and the third should be completed in the Spring of 1967. The marine operations continue to provide a satisfactory return.

## Employees

The Board of Directors wishes to express its appreciation for the effective effort and goodwill of the officers and staff of the Company.

On behalf of the Board.

  
President

  
Chairman of the Board



# Operating Highlights

## Construction

Construction operations, continuing at a high and steady rate throughout the year, formed approximately two-thirds of the Company's annual work volume in the 1966 fiscal year.

Projects ranged from major hydro power and water control developments to moderately-sized commercial structures with Foundation personnel to be found in major construction areas from British Columbia on the West Coast to Newfoundland on the East. Foundation is also a joint venture partner in a hydro power contract in the State of Washington which is nearing completion. The Company is only accepting foreign construction contracts on a very selective basis.

The wide spectrum of construction operations undertaken by Foundation during the year included contracts with private and publicly-owned industry; municipal, provincial and federal government departments and agencies, involving structures widely variant in size and design. Illustrating the magnitude of operations and sustained activity enjoyed by Foundation during the year, ninety-three projects were being developed by its three major divisions—Building Construction, Heavy Construction, and Marine Construction—for seventy-eight clients.

Among the major Building Construction Division projects completed during the year were The Bank of Canada Building in Vancouver; the "Calgary House" office building in rapidly expanding downtown Calgary; manufacturing facilities for Dominion Electrohome Industries, Kitchener, Ont.; a liner-board mill for Bathurst Paper at New Richmond, P.Q.; a manufacturing plant for the Firestone Tire and Rubber Co., at Joliette, P.Q.; the 25,000 seat "Expo 67" Stadium at the World Fair site in Montreal; and the Convocation Hall and Music Conservatory at Mount Allison University, Sackville, N.B.

On schedule construction was reported by the Heavy Construction Division on two major hydro power and water control projects. A record of excellent progress was maintained on the 170-foot high, 2,850 foot long water control Arrow Dam on the Columbia River in British Columbia, a Foundation sponsored joint venture. Work also proceeded satisfactorily on the Bay D'Espoir Hydro-Electric Power Development in Newfoundland, where Foundation is sponsor in a joint venture operation. The final joint venture tunnelling project for the new Montreal subway system was completed and marked by the official opening of the Montreal "Metro" in the fall of 1966.

The Marine Construction Division completed a wharf and material handling facilities for Dosco at Sydney, N.S., and the wharf extension for the Department of Public Works at Louisbourg, N.S., in addition to many smaller projects. Work is nearing completion on the first Syncrolift drydock construction in Canada at Halifax. The division has actively engaged in bidding work for the construction of production oil

and gas platforms in Cook Inlet, B.C. and the North Sea, and has just completed an agreement with a U.S. firm for the operation of a deep sea diving service.

## Engineering

Foundation of Canada Engineering Corporation Limited (Fenco) had a successful year and will commence its 1967 operations with a substantial volume of committed work.

The Company provides complete engineering services, ranging from preliminary studies to total design and management of construction for federal, provincial and municipal governments on highways, bridges, harbours and other transportation requirements. It also provides similar engineering services to the mining and metallurgical, petroleum, steel and various manufacturing and processing industries in all parts of Canada.

Road and bridge engineering contracts included the design for a number of major highway construction and expansion projects for the Department of Highways in Ontario, and other provincial and municipal departments and agencies. Principal work included the designing of two sections of the MacDonald-Cartier Highway expansion to twelve lanes through Toronto, and participation in a joint venture to design the proposed Spadina Expressway in Toronto.

Fenco also engaged in highway engineering projects in several other provinces. The design of the Saint John Harbour Bridge in New Brunswick is progressing favourably. In British Columbia design is underway for several new bridges. The complete detailed study of the First Narrows Crossing in Vancouver was submitted to the provincial government during the summer. Design and construction supervision of the C.N.R. Lift Bridge at the Second Narrows in Vancouver is in progress as a sponsored joint venture with other consultants. A study of alternative routes for the proposed Seattle Tunnel in Washington State, U.S.A., is underway as another joint venture.

Fenco has engaged in a variety of industrial projects. They have included the detailed engineering for a synthetic fibre plant and tire yarn plant for Canadian Industries, and the design of the St. Laurent Shopping Centre in Ottawa, which is in progress as a design/build contract with Foundation Company (F.C.C.). Design projects currently in progress include a glass plant for Corning Glass; an addition to a new tire cord plant and to a steel products plant for Firestone; and a design/build venture with F.C.C. for an expansion of the Dominion Cellulose plant. Major design contracts were completed during the year for Dominion Textile, Firestone and the Ford Motor Company. Fenco continues to be active at Algoma Steel, Steel Company of Canada, and Columbian Carbon.



The Marine Division participated in some 20 projects of varying size and concept including a study of harbour facilities, study of retaining dams, study for a causeway, and design of wharves for a number of clients. A major project of this division was a land reclamation survey for the National Harbours Board in respect to proposed new waterfront facilities at Vancouver.

In progress is an assignment from the Inter-American Development Bank to supervise on its behalf an iron ore development in Brazil. Fenco also has completed an agreement with Mitsui, a Japanese industrial complex, to assist in their bid for the construction of a tunnel at Hong Kong. If successful, Mitsui will engage Fenco as consultants on the project.

### Soils Engineering

The operations of Geocon Ltd. continued at a high level of activity during the year.

The company was retained to undertake site investigations, soils engineering studies, and consultations for numerous projects covering almost every area of major civil engineering in Canada. These included plants for the pulp and paper, mining, steel, automotive, oil refining, cement and chemical industries. In addition, work was completed for a variety of other projects such as causeways, dams, open pit mining developments, buildings bridges, drainage and reclamation works, highways, and offshore construction.

A major soil investigation and engineering study for a large open pit iron ore mine in Northern Ontario was undertaken for a major Canadian steel producer during the year.

### Property Development

The Calgary House, owned jointly by Foundation Developments and the Manufacturers Life Insurance Company, was completed and opened in April, 1966. Calgary House is fully leased as is the 100% owned Royal Bank Building in Quebec City.

The Place Du Canada Office Tower in Montreal is proceeding to completion on schedule, and the first tenants are expected to take occupancy in the Spring of 1967. A prominent Montreal real estate firm has been engaged to co-ordinate the leasing of the Place Du Canada Building, which is being built in association with Canadian Pacific.

Further property development projects are under consideration.

### Equipment Sales and Rentals

Construction Equipment Company Limited (C.E.C.) successfully embarked on a program designed to improve its return on assets employed and to reduce its exposure by condensing its operation to selected areas.

Demand for the Company's products, especially rental equipment, in the existing branches continues at a high level.

Atlantic Tug and Equipment Company, the equipment subsidiary which operates in the State of New York, was reorganized to integrate its management with that of C.E.C. to provide more effective control.

As a result of the program undertaken to rationalize its equipment sales operation a reduction of almost \$9 million was achieved in the Company's investment in equipment inventories and accounts receivable.

### Electrical and Mechanical

A.D. Ross and Company Limited, which specializes in industrial, electrical, and mechanical installations, completed several major projects in the mining, chemical, steel, cement, pulp and paper, and manufacturing industries during the year. One project of particular significance was the electrical installation required for the fully automated "Mass Transit" rail system for "Expo 67".

### Marine Services

The tugs and salvage equipment of Foundation Maritime Limited were busily engaged during the past year on a number of contracts. The wide spectrum of activity included docking services in East Coast and St. Lawrence River harbours and ports, coastal towing, a high level of ocean rescue and salvage, raising a sunken vessel, refloating stranded freighters, and ice-breaking assignments.

In addition Foundation Maritime's fleet of derrick boats and scows was fully utilized serving a number of clients.

*ne Calgary:-  
Foundation  
Sold out its half  
interest in fall of '67  
KBS*

# Consolidated Balance Sheet—October 31, 1966

<u>Assets</u>	1966	1965
<b>Current Assets:</b>		
Cash .....	\$ 638,000	\$ 1,030,624
Deposits on contracts .....	72,498	313,738
Government bonds at cost, quoted value \$521,216, including \$378,191 deposited as security on contracts .....	566,864	566,864
Trade accounts receivable, less allowance for doubtful accounts \$374,507 (1965—\$393,954) .....	22,165,478	22,876,273
Accounts receivable from non-consolidated subsidiary companies .....	1,520,067	2,922,868
Advances to joint ventures .....	3,376,928	4,276,225
Contract costs, less progress billings .....	5,510,186	3,666,398
Construction equipment for sale and rental, at cost less amortization, which is not in excess of market, and tools and supplies at cost .....	9,399,952	15,515,510
Prepaid expenses and other assets .....	162,605	301,396
	<u>43,412,578</u>	<u>51,469,896</u>
<b>Investments (including Advances) at cost:</b>		
Non-consolidated subsidiary companies ( <i>Note 8</i> ) .....	2,339,150	1,311,594
Associated company .....	10,200	385,200
Other, including mortgages and notes receivable .....	926,150	455,282
	<u>3,275,500</u>	<u>2,152,076</u>
<b>Fixed Assets, at cost:</b>		
Land and buildings .....	3,212,085	3,812,363
Marine equipment .....	6,479,245	6,614,068
Furniture and fixtures .....	1,001,685	977,955
Other equipment .....	817,357	1,044,186
	<u>11,510,372</u>	<u>12,448,572</u>
Accumulated depreciation .....	5,463,882	5,709,720
	<u>6,046,490</u>	<u>6,738,852</u>
<b>Unamortized Debenture Discount</b> .....	76,177	81,961
 On behalf of the Board:		
S. Fingold <i>Director</i>		
C.P. Baker <i>Director</i>		
	<u>\$52,810,745</u>	<u>\$60,442,785</u>



# Canadian Foundation Company Ltd. and Consolidated Subsidiary Companies

	1966	1965
<b>Liabilities</b>		
<b>Current Liabilities:</b>		
Bank loans .....	\$12,764,233	\$18,182,617
Accounts payable and accrued liabilities .....	14,976,794	20,093,647
Income taxes payable .....	230,095	91,108
Instalments on long-term obligations due within one year .....	471,909	238,570
Progress billings on contracts, less costs .....	4,238,003	1,624,972
	<u>32,681,034</u>	<u>40,230,914</u>
<b>Long-Term Obligations (Note 1) .....</b>	<b>4,578,538</b>	<b>5,050,446</b>
<b>Capital Stock and Retained Earnings:</b>		
Capital stock (Note 5)—		
Preferred shares (Note 6)—		
Authorized—994,284 shares par value \$20 each, issuable in series, of which 304,284 shares have been designated 6% cumulative redeemable preferred shares, series A		
Issued—291,481-3/4 Series A shares .....	5,829,635	5,903,535
Common shares (Note 7)—		
Authorized—2,500,000 shares without nominal or par value		
Issued—1,190,216 shares .....	6,030,761	6,018,554
Distributable surplus .....	2,006,085	2,006,085
Retained earnings (Note 6) .....	1,684,692	1,233,251
	<u>15,551,173</u>	<u>15,161,425</u>
<b>Contingent Liabilities (Note 4)</b>		
	<u>\$52,810,745</u>	<u>\$60,442,785</u>

## Consolidated Statement of Income

	Twelve months ended October 31, 1966	Ten months ended October 31, 1965
Operating profit for the period before taking into account the following items .....	\$2,815,046	\$1,908,741
Income from investments .....	51,428	23,279
	<u>2,866,474</u>	<u>1,932,020</u>
Deduct:		
Remuneration of directors including amounts paid as executive officers. ....	170,917	118,333
Depreciation and amortization .....	1,065,862	838,220
Interest and discount on long-term obligations .....	307,051	257,167
	<u>1,543,830</u>	<u>1,213,720</u>
Income before income taxes. ....	1,322,644	718,300
Provision for estimated income taxes ( <i>Note 2</i> ). ....	282,000	
Net Income for the period. ....	<u>\$1,040,644</u>	<u>\$ 718,300</u>

## Consolidated Statement of Retained Earnings

	Twelve months ended October 31, 1966	Ten months ended October 31, 1965
Retained earnings at beginning of period .....	\$1,233,251	\$ 959,330
Net income for the period .....	1,040,644	718,300
	<u>2,273,895</u>	<u>1,677,630</u>
Dividends on preferred shares .....	351,235	266,056
Dividends on common shares .....	237,968	178,323
	<u>589,203</u>	<u>444,379</u>
Retained earnings at end of period .....	<u>\$1,684,692</u>	<u>\$1,233,251</u>

## Auditors' Report to the Shareholders of Canadian Foundation Company Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Foundation Company Ltd. and consolidated subsidiary companies as at October 31, 1966 and the consolidated statements of income and retained earnings for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of income and retained

earnings present fairly the financial position of the companies as at October 31, 1966 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.

Price Waterhouse & Co./Chartered Accountants  
Toronto, December 15, 1966



# Notes to Consolidated Financial Statements—October 31, 1966

## Note 1.

Long-term obligations:

	1966	1965
4-1/2% Sinking fund debentures, Series "A" maturing 1976, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due 1967 to 1975 (1966 requirement was satisfied in 1965) . . . . .	\$2,000,000	\$2,000,000
6-3/4% Sinking fund debentures, Series "B" maturing 1979, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due December 1966 to 1978 (\$33,000 of the December 1965 requirement was satisfied in 1965 fiscal period) . . . . .	2,800,000	2,967,000
6% Serial debentures, maturing \$60,000 annually 1967 and 1968 . . . . .	120,000	180,000
6% First mortgage, due \$1,500 in November 1966, \$6,000 in 1967 and \$43,000 in 1968. . . . .	50,500	56,500
6% First mortgage, due \$10,488, instalments of principal and interest, annually 1967 to 1976 . . . . .	79,947	85,516
	5,050,447	5,289,016
Deduct—Instalments due within one year included in current liabilities. . . . .	471,909	238,570
	<u>\$4,578,538</u>	<u>\$5,050,446</u>

## Note 2.

The company proposes to claim for income tax purposes in 1966, as in prior years, capital cost allowances in excess of depreciation and amortization recorded in the accounts, with the result that the income tax provision otherwise required is reduced by approximately \$385,300 (1965—\$312,000). Such tax reductions to October 31, 1966 amount to \$1,504,500.

## Note 3.

Profits on cost plus fee work are recorded on the basis of the fee billing terms of the contracts. Estimated profits in contract arrangements concerning the usage of equipment are accrued monthly. The completed-contract method of accounting is used for other contracts with the exception that estimated profits to date are taken into account in the second fiscal year for long-term contracts and losses are provided for as they become evident.

## Note 4.

Contingent liabilities at October 31, 1966 were as follows:

(a) Guarantee of balances owing by customers on conditional sales agreements and other instalment sales — \$731,817 (1965 — \$825,839).

(b) Legal liability as contractors in respect of construction contracts indeterminable in amount, including litigation in progress involving substantial amounts the result of which at present is uncertain.

## Note 5.

Section 120 (3) of the Canada Corporations Act requires disclosure that the conditions attaching to the preferred shares contain a restriction concerning the payment of dividends on common shares based on the amount of consolidated net tangible assets. The financial position of the company is such that this restriction is not applicable at this time.

## Note 6.

During the year the company purchased and cancelled 3,695 6% cumulative redeemable preferred shares, Series "A", under the preferred share conditions. As a result of this and prior

years' cancellations of these preferred shares, and under the terms of Section 61 of the Canada Corporations Act, \$114,320 of retained earnings is designated as capital surplus.

## Note 7.

As at October 31, 1966 options to purchase 28,525 common shares had been granted, including options for 10,000 common shares to directors or officers, at prices varying from \$6.00 per share to \$8.75 per share. During the 1966 fiscal year options on 1,395 common shares were exercised for a total cash consideration of \$12,207 and options on 7,500 shares were granted.

## Note 8.

Investments in and advances to non-consolidated subsidiaries comprise:

	1966	1965
Investments in shares, at cost . . . . .	\$ 45,000	\$ 45,000
Advances . . . . .	2,294,150	1,266,594
	<u>\$2,339,150</u>	<u>\$1,311,594</u>

The accounts of these subsidiaries are not consolidated because the activities of the subsidiaries, namely the ownership and operation of office buildings, differ materially in nature from those of the other companies in the group and because mortgage financing has been arranged for a substantial portion of the completed cost of the buildings owned by these subsidiaries.

One of the subsidiaries commenced operations November 1, 1965. The company's interest in the net income of that subsidiary for the period to October 31, 1966 of \$15,342 has not been recorded in the accounts of the company. All expenditures incurred to October 31, 1966 by the other subsidiary relate to organization and construction.

## Note 9.

Pursuant to the requirements of Section 117 (1) (a) of the Canada Corporations Act, the company has been authorized by Court Order issued December 2, 1966 to omit from its financial statements the amount of sales or gross revenue derived from operations.



# Principal Subsidiaries

## The Foundation Company of Canada Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12

### Officers and Senior Staff

W.E. Hickey, B.Sc., B.Eng., LL.D.,  
*Chairman and Director of Engineering*  
C.P. Baker, *President*  
B.A. Hay, B.Sc., P.Eng.,  
*Sr. Vice-President—Construction Operations*  
F.C. Ansley, B.Sc., P.Eng.,  
*Vice-President—Building Construction*  
G.H. Bigelow, C.A.,  
*Vice-President—Administration*  
R.W. Crudge, B.Sc., B.Eng.,  
*Vice-President and Assistant to President*  
E. Dinkla, *Vice-President—Marine Construction*  
Harvey Fingold, B.Com.,  
*Vice-President—Equipment Companies*  
George Hay, B.Sc., P.Eng.,  
*Vice-President—Building Construction Operations*  
J.F. Masterson, *Vice-President, Special Projects*  
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A.,  
*Vice-President and Secretary-Treasurer*  
E. Skinnarland, *Vice-President, Engineering and Planning*  
A.G. Sullivan, *Vice-President, Maritime Provinces*  
C.A. Fletcher, C.A., *Comptroller*  
D.C. Brown, *Director of Public Relations*  
M.N. Davies, B.A., *General Counsel*  
J.H. Gorsline, *Controller, Construction Operations*  
G.F. Lipsett, *Director of Personnel*  
E.B. Williams, *Director of Purchasing*

### District and Branch Offices—Building Construction

**Halifax, N.S.** 1583 Hollis Street,  
J.W. Thornton, *Manager*  
**Calgary, Alta.** 628-12th Avenue S.W.,  
J.R. Walker, *Manager*  
**Montreal, P.Q.** 4999 St. Catherine St. W.,  
J.G. McNeill, *Manager*  
**Ottawa, Ont.** 88 Metcalfe St., Suite 601,  
R.T. Lane, *Manager*  
**Vancouver, B.C.** 470 Granville St., Suite 530,  
John Aldrich, *Manager*  
**Toronto**, 55 Eglinton Avenue E.,  
M.A. Green, *Manager*

## Foundation of Canada Engineering Corporation Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12

### Officers

W.E. Hickey, B.Sc., B.Eng., LL.D., *Chairman*  
A. Chmielenski, M.Sc., P.Eng., A.M.I.C.E., *President*  
H.W.H. Casperd, B.Sc., P.Eng., *Vice-President*  
F.A. Davis, B.Sc., P.Eng., *Vice-President, Operations*  
D.F. Murphy, B.Eng., *Vice-President, Engineering*  
J.N. Galli, B.Sc., P.Eng., *Vice-President, Montreal*  
I.F. Ronalds, B.Sc., P.Eng., *Vice-President, Vancouver*  
J.M. Thomas, B.Sc., P.Eng., *Vice-President, Administration*  
W. Weinstein, B.Sc., P.Eng., *Vice-President, Foreign Operations*  
D.J. Yustin, R.I.A., *Secretary-Treasurer*

### District and Branch Offices

**Montreal, P.Q.**—345 Victoria Avenue, Westmount,  
J.N. Galli, *Vice-President*  
**Vancouver, B.C.**—295 East 11th Avenue,  
I.F. Ronalds, *Vice-President*  
**Hamilton, Ont.**—505 Woodward Avenue,  
E.J. Bartley, *Branch Manager*  
**Fredericton, N.B.**—Hanwell Road and Trans-Canada Highway,  
R.A. Chiasson, *Branch Manager*

**Halifax, N.S.**—1583 Hollis Street,  
V. Zahorski, *Branch Manager*  
**St. John's, Nfld.**—239 Water Street,  
R. Avery, *Branch Manager*

## Foundation Maritime Limited

1583 Hollis Street, Halifax, N.S.

### Officers and Senior Staff

A.G. Sullivan, *President*  
W.E. Hickey, B.Sc., B.Eng., LL.D., *Vice-President*  
J.F. Masterson, *Vice-President*  
E. Dinkla, *Vice-President*  
G.L. Sandler, B.A., Sc., M.B.A., *Vice-President and Secretary-Treasurer*  
Captain C.F.J. Finch, *Marine Superintendent*  
J.J. Kavanaugh, *Comptroller and Assistant Secretary*  
W.L. Stewart, *Supervisor, Marine Engineers*

## Foundation Developments Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12  
1 Place Ville Marie, Montreal 2

### Officers

C.P. Baker, *President*  
R.N. Clark, *Vice-President*  
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A., *Vice-President and Secretary-Treasurer*

## A.D. Ross & Company Limited

4999 St. Catherine St. West, Westmount

### Officers

J.F. Masterson, *President*  
H.H.L. Creighton, B.Sc., P.Eng., *Vice-President*  
F.R. Groundwater, *Vice-President*  
F.A. Davis, B.Sc., P.Eng., *Vice-President*  
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A., *Vice-President and Secretary-Treasurer*  
Mrs. S.H. Silver, *Assistant Secretary-Treasurer*

## Geocon Ltd.

420 Michel Jasmin, Dorval (Montreal)  
14 Haas Road, Rexdale (Toronto)

### Officers

M.A.J. Matich, B.Sc., B.Eng., S.M., *President*  
W.E. Hickey, B.Sc., B.Eng., *Vice-President*  
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A., *Vice-President and Secretary-Treasurer*

## Construction Equipment Company Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12

### Officers and Senior Staff

Harvey Fingold, B.Com., *President and General Manager*  
J.W. Doherty, *Vice-President and General Sales Manager*  
J.G.M. Loomis, M.B.E., *Vice-President, Quebec*  
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A., *Vice-President and Secretary-Treasurer*  
C.A. Fletcher, C.A., *Assistant Secretary-Treasurer*  
F.G. Hay, *Manager of Plant Equipment*  
James Harrison, *Advertising Manager*

## Atlantic Tug and Equipment

1801 Erie Blvd., East, Syracuse 3, N.Y., U.S.A.

### Officers

Harvey Fingold, B.Com., *President and General Manager*  
J.W. Doherty, *Vice-President and General Sales Manager*  
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A., *Vice-President—Finance*  
D. Logel, *Secretary-Treasurer*



## Some of the distinguished clients we had the privilege of serving in 1966 Quelques-uns des distingués clients que nous avons eu l'honneur de servir en 1966

Abitibi Power & Paper Company, Limited	Dominion Tar & Chemical Company, Limited
Alberta Gas Trunk Line Co. Ltd.	Dow Chemical Company
The Algoma Steel Corporation, Limited	Duplate Canada Limited
Allied Chemical Canada Limited	E. B. Eddy Co.
Allied Chemical Corporation	Expo '67
Aluminum Company of Canada Limited	External Aid Office
American-Standard Products (Canada) Ltd.	Falconbridge Nickel Mines Limited
Atlas Steels Company	Firestone Tire & Rubber Company of Canada Limited
Atomic Energy of Canada	Ford Motor Company of Canada Limited
Austrian Federal Economic Chambers	General Foods Limited
Bell Telephone Company of Canada	Golden Eagle Refining Company of Canada Limited
British American Oil Ltd.	Hygrade Containers Limited
British Columbia Hydro and Power Authority	Imperial Oil Enterprises Ltd.
B.P. Refinery Canada Limited	Imperial Oil Limited
Burlington Steel Division of Slater Steel Industries Limited	Inco Creighton Mines
Canada Cement Company Limited	Inland Cement Company Limited
Canadian Allis Chalmers Limited	Inter-American Development Bank
Canadian General Electric Company Limited	International Iron & Metal Company Limited
Canadian General Transit Company Limited	International Iron Processors Limited
Canadian Imperial Bank of Commerce	The International Nickel Company of Canada, Limited
Canadian Industries Limited	International Plywoods Limited
Canadian International Paper Company	Jones & Laughlin Steel Corporation
Canadian Johns-Manville Co. Ltd.	Kimberley-Clark of Canada Ltd.
Canadian National Railways	Lake Ontario Portland Cement Company Limited
Canadian Olympic Association	Mandation Holdings (Calgary) Limited
Canadian Pacific	McDowell Wellman Engineering Co. Ltd.
Case Foundation Company	Mitsui Company (Canada) Limited
Centennial Investments Limited	Montreal Trust Company
Centennial Properties Ltd.	Mount Allison University
Chemcell Limited	Municipality of Metropolitan Toronto
City of Seattle	National Harbours Board
City of Westmount	Outfitters Inc.
Columbia Carbon (Canada) Limited	Parsons and Whittemore Inc.
Consolidated Paper Corporation Limited	Pilkington Bros. (Canada) Ltd.
Consumers Glass Company Limited	Price Brothers & Co. Ltd.
Continental Can Company of Canada, Limited	Quebec Cartier Mining Co. Ltd.
Continental Paper Products Limited	Rothsay Paper Corp.
Corning Glass Company Limited	Royal Bank of Canada
Crucible Steel of Canada Limited	Saint John Harbour Bridge Authority
Defence Construction (1951) Limited	Scott Maritimes Pulp Limited
Department of Highways, British Columbia	Shell Canada Limited
Department of Highways, Newfoundland	Sherman Mines Limited
Department of Highways, Nova Scotia	The Steel Company of Canada Limited
Department of Highways, Ontario	St. Laurent Shopping Centre Limited
Department of Public Works, Canada	St. Lawrence Seaway Authority
Department of Public Works, New Brunswick	Texaco Canada Limited
Department of Public Works, Newfoundland	The T. Eaton Co. Limited
Department of Public Works, Prince Edward Island	Toronto Transit Commission
Department of Transport, Canada	Trans Mountain Oil Pipe Line Company
Dominion Cellulose Limited	Trent University
Dominion Electrohome Industries Limited	Union Carbide Company of Canada
Dominion Glass Company Limited	Uniswitch Corporation
The Dominion Steel & Coal Corporation Limited	The University of Alberta (Calgary)

Right Bank, Montreal, Quebec, C.W./E.O.  
 Construction by Frappier  
 Architects: F. & Cowan



Edifice de La Banque Royale, Québec, P.Q.  
 Construction par Frappier

Bank of Canada Building, Vancouver, B.C.  
 Construction by Frappier  
 Architects: Thompson, Bowles and Pratt

Edifice de la Banque du Canada, Vancouver, C.B.  
 Construction par Frappier





Bathurst Pulp and Paper Company mill, New Richmond, P.Q.  
Construction by Foundation

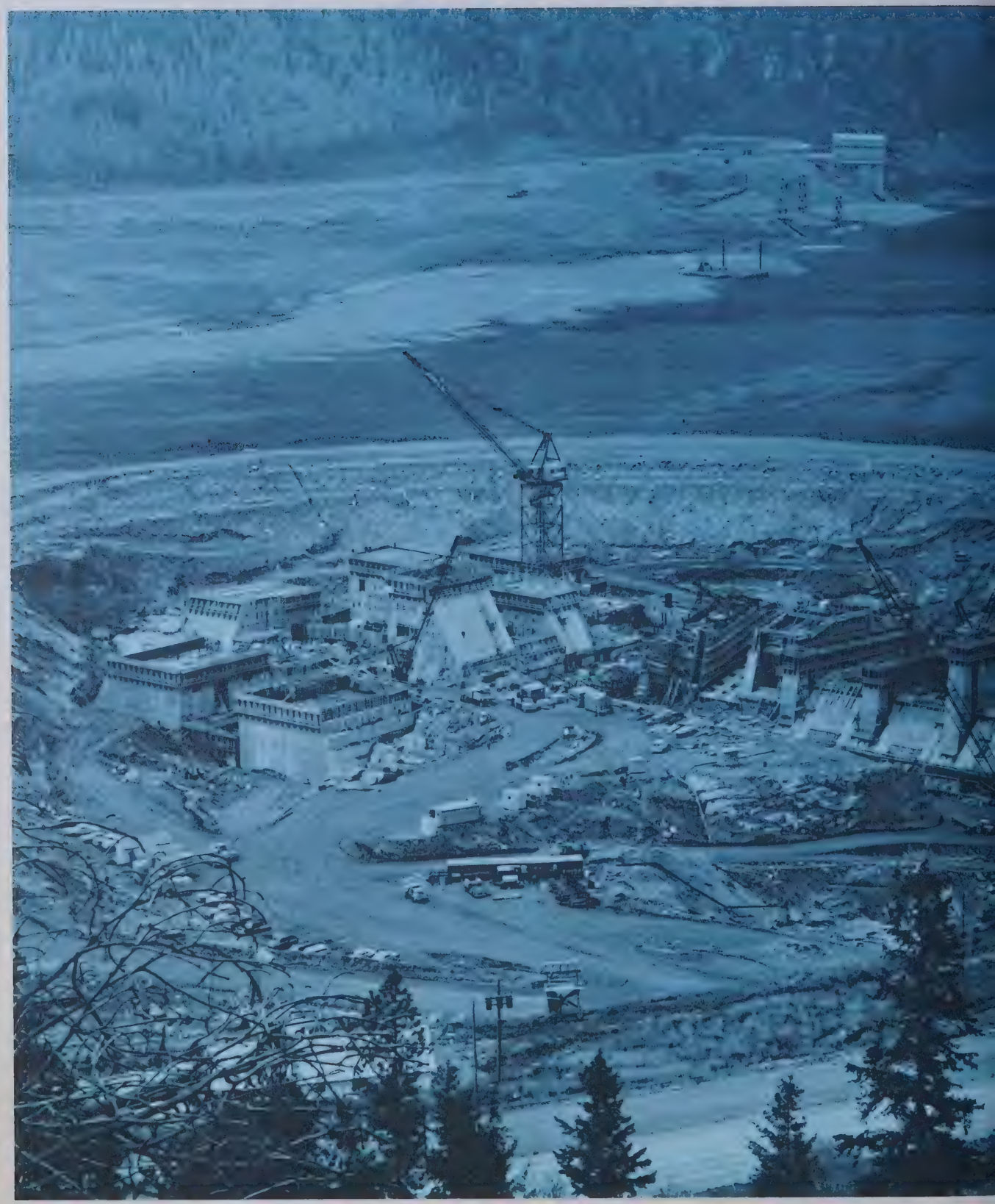
Moulin de Bathurst Pulp and Paper Company à New Richmond, P.Q.  
Construction par Foundation



Firestone Tire and Rubber Company of Canada Ltd., Joliette, P.Q.  
Engineering by Fenco  
Construction by Foundation

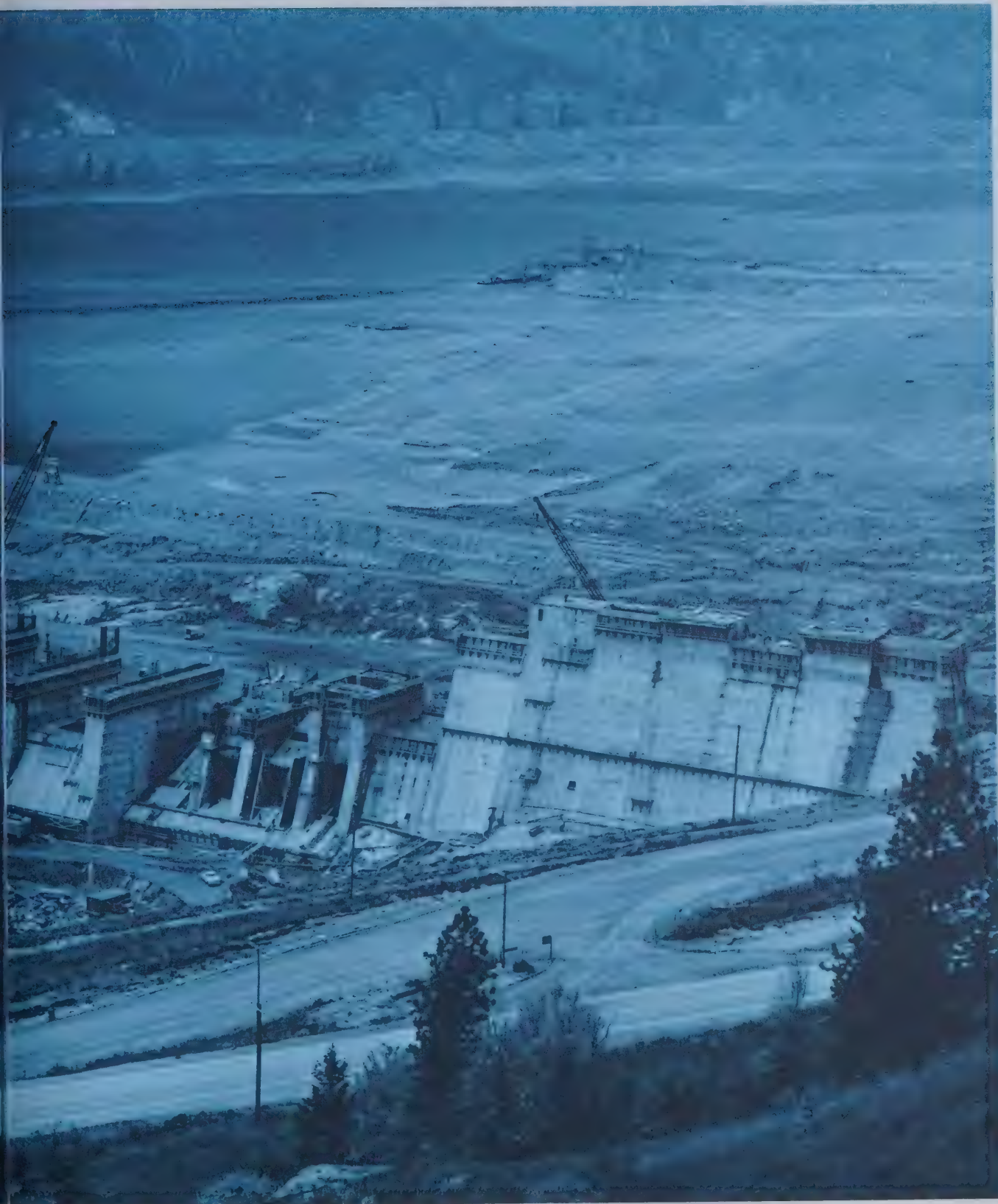
Firestone Tire and Rubber Company of Canada Ltd., Joliette, P.Q.  
Technogénie par Fenco  
Construction par Foundation.







Le barrage Arrow de l'Energie Hydro-Electrique de Colombie-Britannique, à Castlegar, C.-B  
Une entreprise commanditée par Foundation en collaboration avec Dravo of Canada Limited





Convocation Hall, Mount Allison University, Sackville, N.B.  
Architecture and engineering by Fenco.  
Construction by Foundation.

Salle de réunion de l'Université Mount-Allison, Sackville, N-B.  
Architecture et technogénie par Fenco.  
Construction par Foundation.



Dosco Steel Limited wharf and conveyor system, Sydney, N.S.  
Engineering by Fenco.  
Construction by Foundation.  
Electrical installation by A.D. Ross & Company Limited.

Appontement et système de transport de Dosco Steel Limited,  
Sydney, N.-E.  
Technogénie par Fenco. Construction par Foundation.  
Installation électrique par A.D. Ross & Company Limited.





Syncrolift Dry-Docking Facilities. Defence Construction (1951) Limited  
Halifax, N.S.  
Construction by Foundation, Marine Division  
Electrical and Mechanical installation. A. D. Ross & Company Limited

Aménagements Syncrolift de cale sèche.  
Défense Construction (1951) Limited, Halifax, N.-E.  
Construction par Fondation, Division Maritime  
Installations électrique et mécanique. A. D. Ross & Company Limited



Bay d'Espoir Hydro-Electric Power Development, Nfld.  
A Foundation-sponsored joint venture with  
Lundrigan Construction Ltd.

Installation d'énergie hydro-électrique de la baie d'Espoir. T.-N.  
Une entreprise commanditée par Fondation en collaboration avec  
Lundrigan Construction Ltd.





Foundation Maritime's powerful sea-going derrick boat raising foundered fishing vessel

Puissante grue de mer de la Foundation Maritime renflouant un bateau de pêche sombré



Partial view of Construction Equipment Company's crane rental fleet

Vue partielle de la flotte de grues de l'entreprise de louage d'équipement industriel, Construction Equipment Company, Dorval, P.Q.





# Rapport des administrateurs aux actionnaires

Les administrateurs de votre Compagnie sont heureux de vous présenter ce rapport portant sur l'exploitation, les résultats financiers consolidés et la situation financière de votre Compagnie pour l'exercice de douze mois terminé le 31 octobre 1966.

Cette date a marqué la terminaison du premier exercice de douze mois de la Compagnie depuis le changement de la fin de l'année financière durant 1965 du 31 décembre au 31 octobre. Ainsi, les chiffres comparatifs mentionnés au cours de ce rapport sont sur la base des opérations pendant douze mois en 1966 en comparaison de dix mois en 1965.

## Situation financière

Les bénéfices de Canadian Foundation pour l'exploitation au cours des douze mois de 1966 se sont élevés à \$1,322,644, avant la provision pour les impôts estimatifs sur le revenu de \$282,000. Ceci représente une augmentation de \$604,344 sur les bénéfices nets avant déduction d'impôts pour les dix mois compris dans l'exercice de 1965.

Un résumé des résultats d'exploitation de la Compagnie et des filiales pour l'exercice financier courant et pour l'exercice financier précédent de dix mois est inclus dans la section des états financiers de ce rapport. Les revenus de cette période comprennent les bénéfices et les pertes enregistrés pour des contrats de construction de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Les dividendes sur les actions ordinaires et privilégiées déclarés par Canadian Foundation durant 1966 se chiffrent à \$589,203. Les dividendes sur les actions ordinaires en 1966 furent maintenus au taux annuel de 20 cents par action, établi en 1963.

Durant l'exercice de 1966, la Compagnie a réduit ses emprunts à la banque de \$5,418,384. Ceci a été accompli surtout par des réductions planifiées des stocks et autre actif employé dans les opérations de vente d'équipement de la Compagnie.

## Conditions de l'industrie

On prévoit que le volume total de tous les genres de construction au Canada durant 1966 indiquera une augmentation de 14 pour cent sur 1965, mais par suite des incertitudes économiques courantes, il est difficile de prédire tout changement au niveau courant de l'activité. Cependant, dans nos sphères particulières d'activité, les perspectives sont encourageantes d'après les récentes déclarations concernant les programmes de dépenses de capital.

## La compagnie

Les résultats des efforts de la Compagnie pour obtenir un plus haut volume de contrats transigés et pour se concentrer dans des domaines d'expérience spécialisée, se reflètent dans les résultats améliorés de l'exploitation et de la réserve très appréciable d'opérations de construction. Cette philosophie continuera d'être mise en oeuvre au cours de l'année qui s'en vient et le succès de cette ligne de conduite est prévu de se manifester dans les résultats de l'exploitation en 1967.

La Compagnie a condensé ses opérations de vente d'équipement durant l'année en vue de concentrer ses efforts sur des marchés de prime importance. La réduction substantielle des placements réalisée par ce programme, diminuera au minimum les étalages de la Compagnie dans les régions de profitabilité marginale et augmentera la capacité financière de la Compagnie.

Les contrats de technogénie en réserve qui seront reportés de 1966 sont assez favorables et ainsi, un succès continu est prévu dans l'exploitation technique de la Compagnie. Deux des immeubles sont complètement loués avec baux, et le troisième devrait être achevé au printemps de 1967. Les opérations maritimes continuent de fournir un résultat satisfaisant.

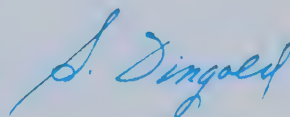
## Employés

Le Conseil d'administration désire exprimer sa reconnaissance pour l'effort efficace et la bonne volonté des dirigeants et du personnel de la Compagnie.

Au nom du Conseil.



Président



Président du Conseil

# Points saillants de l'exploitation

## Construction

Les opérations de construction, se continuant à un taux élevé et constant au cours de l'année, ont constitué environ les 2/3 du volume annuel des travaux de la Compagnie au cours de l'exercice 1966. Les projets ont varié d'aménagements importants hydro-électriques et de barrages à des structures commerciales de grandeur moyenne, et le personnel de Foundation fut réparti dans la plupart des régions de construction de la Colombie Britannique à Terre-Neuve. Foundation a aussi participé conjointement à un contrat hydro-électrique dans l'Etat de Washington qui achèvera bientôt. La Compagnie accepte seulement des contrats de construction à l'étranger sur une base sélective.

La gamme étendue d'opérations de construction entreprises par Foundation durant l'année a compris des contrats avec des industries privées et des industries publiques; des ministères et agences de gouvernements fédéral, provinciaux et municipaux, impliquant des structures variant au point de vue de grandeur et de forme. L'envergure des opérations des activités soutenues de Foundation durant l'année est démontrée par quatre-vingt-treize projets qui ont été développés par ses trois divisions principales, la construction d'édifices, la construction lourde et la construction maritime, pour soixante-et-dix-huit clients.

Parmi les projets importants de la division de construction d'édifices, complétés durant l'année, l'on compte l'édifice de la Banque du Canada à Vancouver; l'édifice de bureaux "Calgary House" dans le quartier des affaires qui se développe rapidement à Calgary; les aménagements de fabrication pour Dominion Electrohome Industries, Kitchener, Ontario; un moulin de planche isolante pour Bathurst Paper à New Richmond, P.Q.; une usine pour Firestone Tire and Rubber Co. à Joliette, P.Q.; le stade de 25,000 sièges à l'Expo 1967 au site de l'Exposition universelle à Montréal; et la salle de réunions et le conservatoire de musique à l'université Mount Alison, Sackville, N.B.

La construction selon le temps prévu de deux projets importants hydro-électriques et de barrages fut rapportée par la division de la construction lourde. Un excellent record de progrès fut maintenu sur l'aménagement hydraulique de 170 pieds de hauteur et de 2,850 pieds de longueur au barrage Arrow sur le fleuve Columbia en Colombie Britannique, un projet commandité conjointement par Foundation. Le travail a aussi procédé d'une façon satisfaisante au développement hydro-électrique de Baie d'Espoir à Terre Neuve, où Foundation participe conjointement à cette opération. Le projet final conjoint de l'aménagement d'un tunnel pour le nouveau système de métro à Montréal fut achevé et fut marqué par l'inauguration officielle du métro à Montréal à l'automne 1966.

La division de la construction maritime a complété un quai et des aménagements de débarquement pour Dosco à Sydney N.-E. et le prolongement du quai pour le Ministère

des travaux publics à Louisbourg, N.-E. en plus de nombreux plus petits projets. Le travail achève sur la construction de la première cale sèche Syncrolift au Canada à Halifax. La division a été engagée activement à faire des soumissions pour la construction de plate-forme pour la production de pétrole et de gaz à Cook Inlet, C.B. et dans la Mer du Nord, et vient de compléter une entente avec une entreprise des Etats-Unis pour l'exploitation d'un service de plongée en mer profonde.

## Services techniques

Foundation of Canada Engineering Corporation Limited (Fenco) a connu une bonne année et commencera ses opérations de 1967 avec un volume substantiel de travaux à exécuter.

La compagnie fournit des services techniques complets, allant des avant-projets aux devis complets et à la direction des travaux de construction pour les gouvernements fédéral, provinciaux et municipaux comprenant des autoroutes, des ponts, des ports et d'autres besoins de transport. Cette division fournit aussi des services techniques semblables pour l'industrie minière et métallurgique, pétrolière, les industries de l'acier et diverses industries manufacturières et autres dans toutes les régions du Canada.

Les contrats de routes et de ponts par le service technique, comprenaient la conception de plusieurs constructions d'autoroutes importantes et des projets d'expansion pour le Ministère de la Voirie en Ontario et d'autres départements et agences provinciaux et municipaux. Le travail principal comprenait l'élargissement de l'autoroute MacDonald-Cartier à douze voies à travers Toronto et la participation à un projet conjoint pour faire les plans de l'autoroute rapide Spadina, proposée à Toronto.

Fenco s'est aussi engagée dans des projets techniques d'autoroutes dans plusieurs autres provinces. L'aménagement du pont au-dessus du port de Saint-Jean au Nouveau-Brunswick progresse favorablement. En Colombie Britannique des plans sont en voie pour plusieurs nouveaux ponts. Une étude détaillée complète de la première traversée par les détroits étroits à Vancouver a été soumise au gouvernement provincial durant l'été. La supervision de la construction et des devis du pont-levis du C.N. au "Second Narrows" à Vancouver est en progrès, et nous agissons conjointement avec d'autres conseillers. Une étude des routes alternatives pour le tunnel proposé de Seattle dans l'Etat de Washington aux Etats-Unis, est en voie aussi comme autre projet conjoint.

Fenco a entrepris une variété de projets industriels. Ces projets comprenaient la technique détaillée pour une usine de fibres synthétiques et une usine d'entoilage de pneus pour Canadian Industries et aussi les devis du Centre



d'Achats St-Laurent à Ottawa qui est en voie de progrès comme contrat pour les plans et la construction par Foundation Company (F.C.C.). Les projets actuellement en cours comprennent une usine de verre pour Corning Glass; un agrandissement à une nouvelle usine d'entoilage de pneus et une usine de produits d'acier pour Firestone; et le projet comprenant les plans et la construction par F.C.C. d'un agrandissement à l'usine de Dominion Cellulose. Des contrats importants furent complétés durant l'année pour Dominion Textile, Firestone et la Ford Motor Compagny. Fenco continue d'être active chez Algoma Steel, Steel Compagny of Canada et Columbian Carbon.

La division maritime a participé à quelque 20 projets d'importance et de concepts variés y compris l'étude des aménagements de ports, une étude des écluses, une étude de digues et des plans pour des quais pour un nombre de clients. Un projet important de cette division fut l'enquête concernant l'appropriation de terrain pour la Commission Nationale du Havre en rapport avec les nouveaux aménagements proposés en bordure de la ville de Vancouver près de l'océan.

Un autre projet en voie est le travail pour l'Inter American Development Bank, de surveiller en son nom un développement de minerai de fer au Brésil. Fenco a aussi conclu une entente avec Mitsui, un complexe industriel japonais, pour l'aider dans sa soumission pour la construction d'un tunnel à Hong Kong. Si le projet réussit, Mitsui engagera Fenco comme conseiller sur les chantiers.

### Technique des sols

Les opérations de Geocon Ltd. ont continué à un haut niveau d'activité au cours de l'année. La compagnie fut retenue pour entreprendre des sondages de sites, des études techniques des sols, et pour conseiller sur un grand nombre de projets couvrant presque chaque section du génie civil au Canada. Ces travaux comprirent des usines de pulpe et de papier, des projets miniers, des usines d'acier et d'automobiles, des raffineries de pétrole, et des industries de ciment et de produits chimiques. En plus, le travail fut achevé pour une variété d'autres projets tels que des digues, écluses, développements de mines à ciel ouvert, édifices, ponts, travaux de drainage et de récupération, autoroutes et constructions hors du rivage.

Un sondage important de sol et des études techniques pour une grande mine de minerai de fer à ciel ouvert dans le nord de l'Ontario fut entrepris pour un producteur important d'acier au Canada durant l'année.

### Mise en valeur des propriétés immobilières

L'édifice "Calgary House" possédé conjointement par Foundation Developpements et Manufacturers Life Insurance Company a été achevé et inauguré en avril 1966. L'édifice "Calgary House" est complètement loué comme c'est

le cas aussi de l'édifice de la Banque Royale à Québec que nous possédons entièrement.

La tour Place du Canada à Montréal, un édifice à bureaux, sera achevée selon les prévisions et l'on prévoit que les premiers locataires occuperont l'édifice au printemps 1967. Une entreprise de valeurs immobilières importante à Montréal a été engagée pour coordonner la location de l'édifice Place du Canada, qui se construit en association avec le Canadien Pacifique.

D'autres projets de développement de propriétés sont à l'étude.

### Ventes et locations d'équipement

Construction Equipment Company Limited (C.E.C.) a entrepris avec succès un programme destiné à améliorer son profit sur l'actif employé, et à réduire son stock en concentrant ses opérations à des domaines choisis.

La demande pour les produits de la compagnie, surtout pour l'équipement de location dans les succursales actuelles se continue à un haut niveau.

Atlantic Tug and Equipment Company, une filiale d'équipement qui fonctionne dans l'Etat de New York, a été réorganisée pour intégrer son administration avec celle de C.E.C. afin de fournir un contrôle plus efficace.

A la suite du programme entrepris pour rationaliser ses opérations de vente d'équipement, une réduction de presque \$9 millions fut réussie dans les placements de la Compagnie en stocks d'équipement et en comptes à recevoir.

### Electricité et mécanique

A. D. Ross and Company Limited, qui se spécialise en installation industrielle électrique et mécanique, a complété au cours de l'année, plusieurs projets importants dans les domaines minier, chimique, acier, ciment, pulpe et papier et dans les industries manufacturières. Un projet d'une importance particulière fut l'installation électrique requise pour le système de rails "Mass Transit" entièrement automatisé pour l'Expo 67.

### Activité maritime

Les bateaux-remorques et l'équipement de renflouage de Foundation Maritime Limited a été activement engagé durant l'année dernière pour plusieurs contrats. La grande variété d'activités a compris les services de quais sur la Côte de l'Est et dans les ports du fleuve St-Laurent, le remorquage sur la côte, de nombreux travaux de sauvetage, la récupération d'un vaisseau sombré, et le renflouage de cargos échoués, et des contrats pour briser la glace.

En plus la flotte de Foundation Maritime de bateaux-grues et de chalands a été complètement utilisée pour servir un nombre de clients.

# Bilan consolidé au 31 octobre 1966

## Actif

### Disponibilités:

	1966	1965
Encaisse. . . . .	\$ 638,000	\$ 1,030,624
Dépôts sur contrats. . . . .	72,498	313,738
Obligations du Gouvernement, au prix coûtant, d'une valeur au marché de \$521,216, y compris \$378,191 déposés en garantie sur contrats. . . . .	566,864	566,864
Comptes commerciaux à recevoir, moins provision de \$374,507 pour créances douteuses (1965—\$393,954) . . . . .	22,165,478	22,876,273
Comptes à recevoir de filiales non consolidées. . . . .	1,520,067	2,922,868
Avances relatives à des entreprises en participation . . . . .	3,376,928	4,276,225
Frais d'exécution de contrats, moins montants facturés. . . . .	5,510,186	3,666,398
Équipement de construction à vendre ou à louer, au prix coûtant moins l'amortissement, ne dépassant pas la valeur du marché, et l'outillage et les fournitures au prix coûtant . . . . .	9,399,952	15,515,510
Frais payés d'avance et autres avoirs . . . . .	162,605	301,396
	<u>43,412,578</u>	<u>51,469,896</u>

### Placements (y compris les avances) au prix coûtant:

Filiales non consolidées ( <i>note 8</i> ). . . . .	2,339,150	1,311,594
Compagnie associée . . . . .	10,200	385,200
Autres, y compris hypothèques et billets à recevoir . . . . .	926,150	455,282
	<u>3,275,500</u>	<u>2,152,076</u>

### Immobilisations, au prix coûtant:

Terrain et bâtiments . . . . .	3,212,085	3,812,363
Équipement naval. . . . .	6,479,245	6,614,068
Mobilier et agencements . . . . .	1,001,685	977,955
Autre équipement. . . . .	817,357	1,044,186
	<u>11,510,372</u>	<u>12,448,572</u>
Amortissement accumulé . . . . .	5,463,882	5,709,720
	<u>6,046,490</u>	<u>6,738,852</u>
Escompte non amorti sur débentures. . . . .	76,177	81,961

Au nom du Conseil d'administration:

S. Fingold, *Administrateur*

C.P. Baker, *Administrateur*

	<u>\$52,810,745</u>	<u>\$60,442,785</u>
--	---------------------	---------------------



<u>Passif</u>	1966	1965
<b>Exigibilités:</b>		
Emprunts bancaires .....	\$12,764,233	\$18,182,617
Comptes à payer et passif couru .....	14,976,794	20,093,647
Impôts sur le revenu à payer .....	230,095	91,108
Versements à échoir dans l'année sur la dette à long terme .....	471,909	238,570
Montants facturés sur contrats, moins les frais d'exécution .....	4,238,003	1,624,972
	<u>32,681,034</u>	<u>40,230,914</u>
<b>Dette à long terme (note 1) .....</b>	<b>4,578,538</b>	<b>5,050,446</b>
<b>Capital-actions et bénéfices non répartis:</b>		
Capital-actions (note 5)—		
Actions privilégiées (note 6)—		
Autorisées—994,284 actions d'une valeur à l'unité de \$20 au pair, pouvant être émises en séries, dont 304,284 actions ont été désignées actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif de 6%, de la série A		
Emises—291,481-3/4 actions de la série A .....	5,829,635	5,903,535
Actions ordinaires (note 7)—		
Autorisées—2,500,000 actions sans valeur nominale ou au pair		
Emises—1,190,216 actions .....	6,030,761	6,018,554
Excédent distribuable .....	2,006,085	2,006,085
Bénéfices non répartis (note 6) .....	1,684,692	1,233,251
	<u>15,551,173</u>	<u>15,161,425</u>
<b>Passif éventuel (note 4)</b>		
	<u><u>\$52,810,745</u></u>	<u><u>\$60,442,785</u></u>

## Etat consolidé du revenu

	Douze mois terminés le 31 octobre 1966	Dix mois terminés le 31 octobre 1965
Bénéfices d'exploitation pour la période avant de considérer les postes suivants . . . . .	\$2,815,046	\$1,908,741
Revenu des placements . . . . .	51,428	23,279
	<u>2,866,474</u>	<u>1,932,020</u>
A déduire:		
Rémunération des administrateurs y compris les montants versés à titre de membres de la direction . . . . .	170,917	118,333
Amortissement . . . . .	1,065,862	838,220
Intérêt et escompte sur la dette à long terme . . . . .	307,051	257,167
	<u>1,543,830</u>	<u>1,213,720</u>
Revenu avant les impôts sur le revenu . . . . .	1,322,644	718,300
Provision pour impôts estimatifs sur le revenu, (note 2) . . . . .	282,000	
Revenu net pour la période . . . . .	<u>\$1,040,644</u>	<u>\$ 718,300</u>

## Etat consolidé des bénéfices non répartis

	Douze mois terminés le 31 octobre 1966	Dix mois terminés le 31 octobre 1965
Bénéfices non répartis au début de la période . . . . .	\$1,233,251	\$ 959,330
Revenu net pour la période . . . . .	1,040,644	718,300
	<u>2,273,895</u>	<u>1,677,630</u>
Dividendes sur les actions privilégiées . . . . .	351,235	266,056
Dividendes sur les actions ordinaires . . . . .	237,968	178,323
	<u>589,203</u>	<u>444,379</u>
Bénéfices non répartis à la fin de la période . . . . .	<u>\$1,684,692</u>	<u>\$1,233,251</u>

## Rapport des vérificateurs aux actionnaires de Canadian Foundation Company Ltd.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Foundation Company Ltd. et de ses filiales consolidées au 31 octobre 1966 et les états consolidés du revenu et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan consolidé et les états consolidés du

revenu et des bénéfices non répartis ci-joints présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 octobre 1966 ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de la période précédente.

Price Waterhouse & Co.  
Comptables Agréés  
Toronto, le 15 décembre 1966



# Notes aux états financiers consolidés au 31 octobre 1966

## Note 1.

Dette à long terme:

	1966	1965
Débtentures à 4-1/2% à fonds d'amortissement, série "A", échéant en 1976, avec versements annuels de \$200,000 chacun au fonds d'amortissement de 1967 à 1975 (les exigences de 1966 furent satisfaites en 1965) .....	\$2,000,000	\$2,000,000
Débtentures à 6-3/4% à fonds d'amortissement, série "B", échéant en 1979, avec des versements annuels de \$200,000 chacun au fonds d'amortissement, en décembre de 1966 à 1978 (\$33,000 du montant requis en décembre 1965 ont été payés pendant l'exercice de 1965) .....	2,800,000	2,967,000
Débtentures à 6% sériées, échéant à raison de \$60,000 par année en 1967 et 1968 .....	120,000	180,000
Première hypothèque à 6%, remboursable à raison de \$1,500 en novembre 1966, \$6,000 en 1967 et \$43,000 en 1968 .....	50,500	56,500
Première hypothèque à 6%, remboursable à raison de \$10,488 par année, versements sur le principal et l'intérêt, de 1967 à 1976 .....	79,947	85,516
	5,050,447	5,289,016
A déduire—Versements échéant dans l'année, compris dans les exigibilités .....	471,909	238,570
	<u>\$4,578,538</u>	<u>\$5,050,446</u>

## Note 2.

La compagnie se propose de réclamer pour fins d'impôts en 1966, comme par les années passées, des allocations pour coût en capital dépassant l'amortissement inscrit aux comptes. Il en résulte que la provision pour l'impôt sur le revenu qui serait requise autrement est réduite de \$385,300 environ (1965—\$312,000). Au 31 octobre 1966, ces réductions d'impôt s'élèvent à \$1,504,500.

## Note 3.

Les bénéfices sur les travaux exécutés selon la méthode "frais plus honoraires" sont inscrits suivant les modalités des contrats quant à la facturation des honoraires. Les bénéfices estimés dans les arrangements contractuels concernant l'usage de l'équipement sont comptabilisés tous les mois. Pour les autres contrats, les bénéfices sont calculés à la fin des travaux, sauf dans le cas de contrats à long terme pour lesquels une évaluation des profits à date est inscrite aux livres au cours du deuxième exercice tandis que les pertes sont inscrites dès qu'elles sont connues.

## Note 4.

Le passif éventuel au 31 octobre 1966, était comme suit:

(a) Endossement de soldes dus par des clients sur des contrats de vente conditionnelle et autres ventes à tempérament—\$731,817 (1965—\$825,839).

(b) Responsabilité légale d'un montant indéterminable, en qualité d'entrepreneurs en construction par contrats, y compris un litige en cours impliquant des sommes importantes et dont le règlement est actuellement incertain.

## Note 5.

L'article 120(3) de la Loi canadienne relative aux corporations exige que l'on fasse mention que les conditions relatives aux actions privilégiées comprennent, une restriction concernant le paiement de dividendes sur les actions ordinaires laquelle est basée sur le montant des immobilisations corporelles nettes consolidées. La situation financière présente de la compagnie est telle qu'à l'heure actuelle cette restriction ne s'applique pas.

## Note 6.

Au cours de l'exercice, la compagnie a acheté et annulé 3,695 actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif de 6%, série "A", en vertu des conditions relatives aux actions

privilégiées. A la suite de cette annulation et de l'annulation d'actions privilégiées au cours des l'exercices précédents et aux termes de l'article 61 de la Loi canadienne relative aux corporations, un montant de \$114,320 de bénéfices non répartis est désigné comme excédent de capital.

## Note 7.

En date du 31 octobre 1966, des options pour l'achat de 28,525 actions ordinaires avaient été accordées, y compris des options d'achat pour 10,000 actions ordinaires à des administrateurs ou dirigeants de la compagnie, à des prix variant de \$6.00 à \$8.75 par action. Au cours de l'exercice de 1966, des options ont été exercées sur 1,395 actions ordinaires, soit un total comptant de \$12,207, et des options sur 7,500 actions ont été accordées.

## Note 8.

Les placements dans les filiales non consolidées et les avances qui leur ont été faites comprennent:

	1966	1965
Placements en actions, au prix coûtant .....	\$ 45,000	\$ 45,000
Avances .....	2,294,150	1,266,594
	<u>\$2,339,150</u>	<u>\$1,311,594</u>

Les comptes de ces filiales ne sont pas consolidés parce que leur activité, à savoir la propriété et l'exploitation d'édifices à bureaux, est de nature très différente de celle des autres compagnies du groupe, et parce que des arrangements ont été faits en vue du financement hypothécaire d'une partie important du coût total des édifices appartenant à ces filiales.

Une de ces filiales a commencé ses opérations le 1er novembre 1965. L'intérêt de la compagnie dans le revenu net de cette filiale pour la période s'étendant jusqu'au 31 octobre 1966, profit qui s'élevait à \$15,342 n'a pas été compris dans les comptes de la compagnie. Au 31 octobre 1966, tous les déboursés de l'autre filiale étaient relatifs à l'organisation et à la construction.

## Note 9.

En application des dispositions de l'article 117 (1) (a) de la Loi canadienne relative aux corporations, la compagnie a été autorisée par ordonnance de la Cour en date du 2 décembre 1966 à omettre de ses états financiers le montant des ventes ou le revenu brut provenant de ces opérations.



# Principales filiales

## The Foundation Company of Canada Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12, Ontario

### Direction et personnel des cadres supérieurs

W.E. Hickey, B.Sc., B.G., LL.D., *Président du Conseil et Directeur des services techniques*  
C.P. Baker, *Président*  
B.A. Hay, B.Sc., Ing. P., *Premier vice-président—Construction générale*  
F.C. Ansley, B.Sc., Ing. P., *Vice-président—Construction immobilière*  
G.H. Bigelow, C.A., *Vice-président—Administration*  
R.W. Crudge, B.Sc., B.G., *Vice-président et adjoint au président*  
E. Dinkla, *Vice-président—Construction maritime*  
Harvey Fingold, B.Sc.C., *Vice-président—Compagnies d'équipement*  
George Hay, B.Sc., Ing. P., *Vice-président—Construction immobilière générale*  
J.F. Masterson, *Vice-président—Projets spéciaux*  
G.L. Sandler, B.Sc.A., M.B.A., *Vice-président et secrétaire-trésorier*  
E. Skinnarland, *Vice-président—Services techniques et planification*  
A.G. Sullivan, *Vice-président—Provinces Maritimes*  
C.A. Fletcher, C.A., *Contrôleur*  
D.C. Brown, *Directeur des relations publiques*  
M.N. Davies, B.A., *Conseiller général*  
J.H. Gorsline, *Contrôleur—Construction générale*  
G.F. Lipsett, *Directeur du personnel*  
E.B. Williams, *Directeur du Service des achats*

### Succursales et bureaux de district—Construction immobilière

**Halifax, N.-E.**—1583 Hollis Street,  
J.W. Thornton, *Gérant*  
**Calgary, Alta.**—628 - 12th Avenue S.W.,  
J.R. Walker, *Gérant*  
**Montréal, P.Q.**—4999 ouest, rue Sainte-Catherine,  
J.G. McNeill, *Gérant*  
**Ottawa, Ont.**—88 Metcalfe St., bureau 601,  
R.T. Lane, *Gérant*  
**Vancouver, C.-B.**—470 Granville St., bureau 530,  
John Aldrich, *Gérant*  
**Toronto, Ont.**—55 Eglinton Avenue E.,  
M.A. Green, *Gérant*

## Foundation of Canada Engineering Corporation Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12

### Direction

W.E. Hickey, B.Sc., B.G., LL.D., *Président du Conseil*  
A. Chmielenski, M.Sc., Ing. P., A.M.I.C.E., *Président*  
H.W.H. Casperd, B.Sc., Ing. P., *Vice-président*  
F.A. Davis, B.Sc., Ing. P., *Vice-président, Exploitation*  
D.F. Murphy, B.G., *Vice-président, Services techniques*  
J.N. Galli, B.Sc., Ing. P., *Vice-président, Montréal*  
I.F. Ronalds, B.Sc., Ing. P., *Vice-président, Vancouver*  
J.M. Thomas, B.Sc., Ing. P., *Vice-président, Administration*  
W. Weinstein, B.Sc., Ing. P., *Vice-président, Exploitation à l'étranger*  
D.J. Yustin, R.I.A., *Secrétaire-trésorier*

### Succursales et bureaux de district

**Montréal, P.Q.**—345, avenue Victoria, Westmount,  
J.N. Galli, *Vice-président*  
**Vancouver, C.-B.**—295 East 11th Avenue,  
I.F. Ronalds, *Vice-président*

**Hamilton, Ont.**—505 Woodward Avenue,  
E.J. Bartley, *Gérant de succursale*  
**Fredericton, N.-B.**—Chemin Hanwell et route transcanadienne,  
R.A. Chiasson, *Gérant de succursale*  
**Halifax, N.-E.**—1583 Hollis Street,  
V. Zahorski, *Gérant de succursale*  
**St-Jean, T.-N.**—239 Water Street,  
R. Avery, *Gérant de succursale*

## Foundation Maritime Limited

1583 Hollis Street, Halifax, N.-E.

### Direction et personnel des cadres supérieurs

A.G. Sullivan, *Président*  
W.E. Hickey, B.Sc., B.G., LL.D., *Vice-président*  
J.F. Masterson, *Vice-président*  
E. Dinkla, *Vice-président*  
G.L. Sandler, B.Sc.A., M.B.A., *Vice-président et secrétaire-trésorier*  
Le Capitaine C.F.J. Finch, *Chef du service maritime*  
J.J. Kavanaugh, *Contrôleur et secrétaire adjoint*  
W.L. Stewart, *Superviseur, ingénieurs maritimes*

## Foundation Developments Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12

1, Place Ville-Marie, Montréal 2

### Direction

C.P. Baker, *Président*  
R.N. Clark, *Vice-président*  
G.L. Sandler, B.Sc.A., M.B.A., *Vice-président et secrétaire-trésorier*

## A.D. Ross & Company Limited

4999 ouest, rue Sainte-Catherine, Westmount

### Direction

J.F. Masterson, *Président*  
H.H.L. Creighton, B.Sc., Ing. P., *Vice-président*  
F.R. Groundwater, *Vice-président*  
F.A. Davis, B.Sc., Ing. P., *Vice-président*  
G.L. Sandler, B.Sc.A., M.B.A., *Vice-président et secrétaire-trésorier*  
Mme S.H. Silver, *Secrétaire-trésorier adjoint*

## Geocon Ltd.

420, rue Michel-Jasmin, Dorval (Montréal)  
14 Haas Road, Rexdale (Toronto)

### Direction

M.A.J. Matich, B.Sc., B.G., S.M., *Président*  
W.E. Hickey, B.Sc., B.G., LL.D., *Vice-président*  
G.L. Sandler, B.Sc.A., M.B.A., *Vice-président et secrétaire-trésorier*

## Construction Equipment Company Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12

### Direction et personnel des cadres supérieurs

Harvey Fingold, B.Sc.C., *Président et directeur général*  
J.W. Doherty, *Vice-président et gérant général des ventes*  
J.G.M. Loomis, M.B.E., *Vice-président, Québec*  
G.L. Sandler, B.Sc.A., M.B.A., *Vice-président et secrétaire-trésorier*  
C.A. Fletcher, C.A., *Secrétaire-trésorier adjoint*  
F.G. Hay, *Gérant du matériel d'équipement*  
James Harrison, *Gérant de la publicité*

## Atlantic Tug and Equipment

1801 Erie Blvd., East, Syracuse 3, N.Y., U.S.A.

### Direction

Harvey Fingold, B.Sc.C., *Président et directeur général*  
J.W. Doherty, *Vice-président et gérant général des ventes*  
G.L. Sandler, B.Sc.A., M.B.A., *Vice-président—Finances*  
D. Logel, *Secrétaire-trésorier*





**Terminal Building, Vancouver International Airport.**

Construction by Foundation.

Architects: Thompson, Berwick and Pratt.

**Aérogare de l'Aéroport International de Vancouver.**

Construction par Foundation.

Architectes: Thompson, Berwick et Pratt.

